



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# LE FONTI ENERGETICHE NEL QUADRO GEOPOLITICO INTERNAZIONALE

Come influisce la guerra in Ucraina  
e quali possono essere gli scenari futuri

Gianluca Pastori  
Università Cattolica del Sacro Cuore

Webinar, 04.05.2022



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# Eravamo più fragili e insicuri...

- Aumento di una instabilità «pulviscolare»
- Rischio frammentato e multidimensionale
- Situazioni «grigie» («né pace, né guerra»)
- Integrazione come fattore di contagio
- Alleanze flessibili e non formalizzate
- «Incertezza» come parola-chiave del futuro



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# L'impatto della crisi

- Aumento della polarizzazione del sistema internazionale
- Rimilitarizzazione della sicurezza
- Peggioramento a lungo termine dei rapporti con la Russia
- Rinnovata centralità di NATO e USA
- Possibile diversione «strutturale» dei flussi commerciali



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# Non solo energia

- Impatto della guerra su varie materie prime/prodotti agricoli (e.g., cereali, legno, rame, nichel, platino, palladio, chimica di base...)
- Impatto globale della scarsità (e.g., food shortage in MENA)
- Ricadute sulle *supply chains* a vantaggio di produttori alternativi e paesi meno integrati con il mercato russo e ucraino
- Possibili ricadute sui flussi migratori «da sud», oltre che da est
- Effetti politici oltre che economici: dopo COVID-19, altro passaggio chiave nella ridefinizione degli equilibri internazionali



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# Lo scenario UE

- Nel 2021, l'import UE dalla Russia era oltre il 40% di quello totale del gas naturale, il 27% di quello del petrolio e il 46% di quello del carbone
- Strategia di riduzione della dipendenza avviata prima della guerra → Diversificazione dei fornitori; più peso a LNG; aumento degli stoccaggi; implementazione EU Green Deal (REPowerEU Plan, 8.3.2021)
- Obiettivo: azzerare import dalla Russia entro il 2030 → Obiettivo attuale: -1/3 dell'import entro il 2023 (da 155 a 100 bcm/anno)
- Problemi maggiori:
  - ✓ Differenze fra i diversi paesi in termini di mix energetico e gradi di dipendenza
  - ✓ Rigidità del comparto gas (infrastrutture; tipologie contrattuali)
  - ✓ Individuazione fornitori alternativi (peso dei contratti in essere; costo acquisti spot)
  - ✓ Infrastrutture (rigassificatori 'sopra capacità'; tempi di realizzazione; 'NIMBY')
- Impatto sui prezzi (Eurostat gennaio 2022: energia: +27%; gas: +41%)



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

## Which EU Countries Import the Most Russian Gas

Share of country's natural gas imports from Russia, 2020



Arrow width proportional to country's total gas imports from Russia.

Source: EuroStat and the British Department for Business, Energy & Industrial Strategy | Note: Austria did not report the source of its natural gas imports in 2020. Data includes both piped and liquefied natural gas.

THE NEW YORK TIMES

(c) Gianluca Pastori, 2022



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore





UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

- Existing regasification terminal
- Proposed regasification terminal
- Existing liquefaction terminal
- Proposed liquefaction terminal
- Pipeline





UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

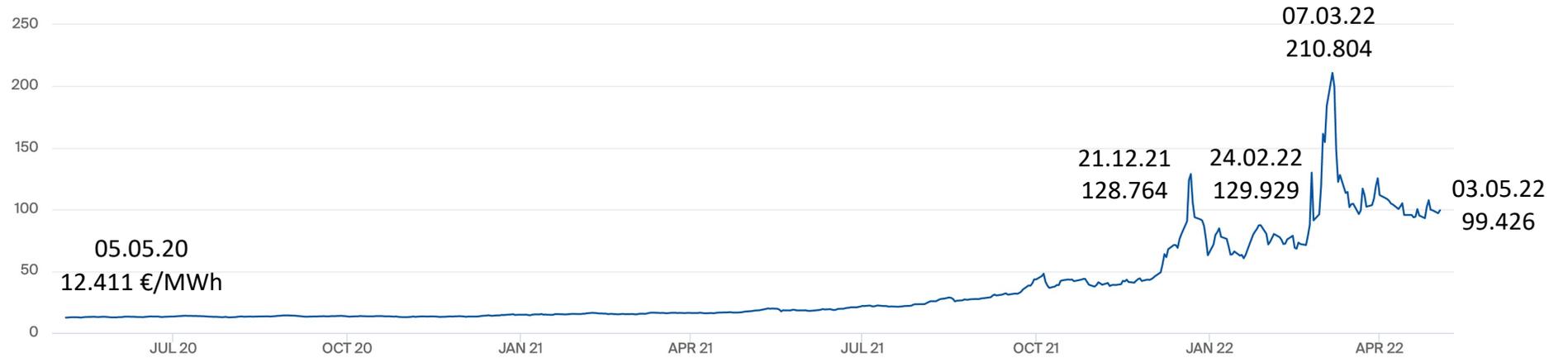
Energy | Natural Gas

ICE Index

# Dutch TTF Gas Futures

CONTRACT	LAST	TIME(GMT)	% CHANGE	VOLUME
JUN22	98.650	5/3/2022 3:59 PM	1.648	31690

INTRADAY 3 MONTHS 1 YEAR **2 YEARS** LAST UPDATE TIME: 05-04-2022 5:18 AM GMT



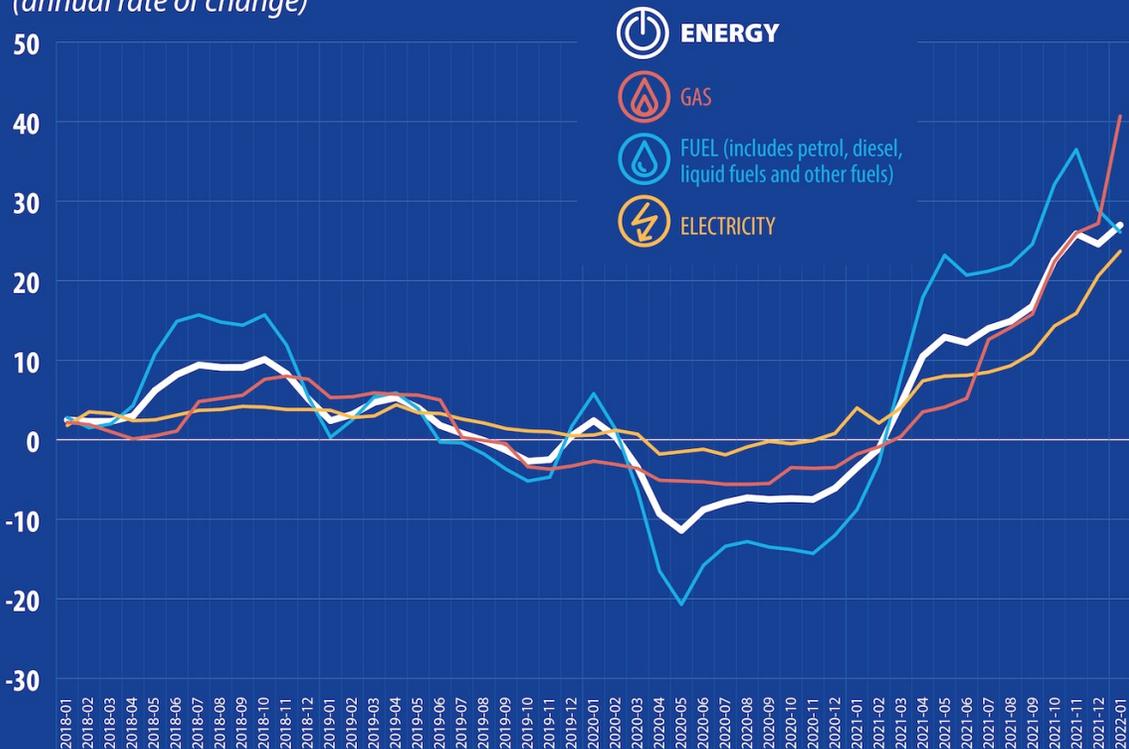
CONTRACT	LAST	TIME(GMT)	% CHANGE	VOLUME
JUL22	98.890	5/3/2022 3:58 PM	2.164	12150



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

## Evolution of energy prices in the last 5 years, EU

(annual rate of change)



## Energy prices in the EU, January 2022

(annual rate of change)





UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# Il nodo delle sanzioni

- Diversi gradi di dipendenza dalle forniture russe condizionano l'adozione di una linea comune a livello UE
- Approccio gradualistico come necessità politica (carbone da agosto; petrolio da fine 2022; gas naturale ?)
- Sanzioni come strategia «a lunga scadenza» → Sostenibilità per il «sender» diminuisce sul lungo periodo
- Possibili strategie «elusive» (autoconsumo, trade diversion...) o controsanzioni (e.g., pagamento in rubli)
- L'economia russa è vulnerabile alla leva economica? Quanto aumentano il consenso verso il governo?



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# Le sfide aperte

- Rapporto fra necessità di breve e di lungo periodo → Sul breve: saturare i bisogni (problema dei costi) / Sul lungo: ridurre dipendenza in ottica di sostenibilità economica e politica
- Transizione «verde» come parte integrante della strategia di sicurezza energetica → Necessità di una «industria europea per l'energia verde»
- Differenziazione delle infrastrutture («Per fortuna c'è il TAP») → Necessità di una pianificazione di lungo periodo
- Minore disponibilità di gas «europeo»?
- Differenziazione dei fornitori → Riposizionamento dell'Europa in un mercato globale dell'energia che «guarda a est»
- Non sostituire nuove dipendenze a vecchie dipendenze → Pensare alla sostenibilità come «well to wheel»



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

## ...e l'Italia?

- Permanere delle vulnerabilità tradizionali
  - ✓ Alta dipendenza da pochi fornitori critici
  - ✓ Risorse nazionali poche e male sfruttate
- Collocazione geopolitica «ambivalente»  
(Mediterraneo centro di rischi e opportunità)
- Mancanza di dibattito sui temi energetici
  - ✓ Politica «a rimorchio» delle scelte UE?
  - ✓ Temi «tabù» (nucleare; termovalorizzatori...)



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore

# Grazie per l'attenzione

Gianluca Pastori

Università Cattolica del Sacro Cuore

[gianluca.pastori@unicatt.it](mailto:gianluca.pastori@unicatt.it)